

## **UBS Mixto Gestión Activa, F.I.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2018

## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

Al Consejo de Administración de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.:

---

### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Mixto Gestión Activa, F.I., (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

*Cartera de inversiones financieras*

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la Nota 3 de la memoria adjunta y en la Nota 6 de la memoria del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos*

Solicitamos a las Entidades Depositarias, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados y de las participaciones en otros vehículos de inversión que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

*Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### *Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

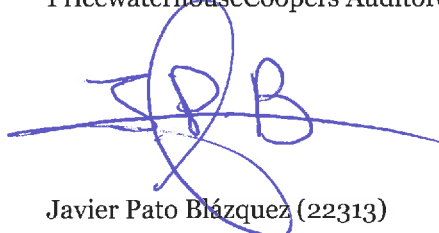
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

4 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/10654

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9914063

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2018**  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>60 214 666,59</b>	<b>55 183 767,24</b>
Deudores	488 033,83	344 209,75
Cartera de inversiones financieras	55 438 316,02	48 526 594,25
Cartera interior	575 888,99	664 006,69
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	166 779,57	190 763,84
Instituciones de Inversión Colectiva	409 109,42	473 242,85
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	54 753 946,01	47 819 485,80
Valores representativos de deuda	8 138 094,38	2 929 351,23
Instrumentos de patrimonio	1 205 159,89	1 422 072,12
Instituciones de Inversión Colectiva	45 401 347,53	43 460 982,07
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	9 344,21	7 080,38
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	108 481,02	43 101,76
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 288 316,74	6 312 963,24
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>60 214 666,59</b>	<b>55 183 767,24</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9914064

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>60 092 165,60</b>	<b>54 910 332,43</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	60 092 165,60	54 910 332,43
Capital	-	-
Partícipes	45 006 244,85	34 665 109,71
Prima de emisión	-	-
Reservas	377 061,39	377 061,39
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	18 021 546,79	18 021 546,79
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 312 687,43)	1 846 614,54
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>122 500,99</b>	<b>273 434,81</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	122 500,99	262 105,05
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	11 329,76
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>60 214 666,59</b>	<b>55 183 767,24</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>4 688 789,72</b>	<b>3 353 651,79</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	905 121,91	2 091 866,32
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 783 667,81	1 261 785,47
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>3 312 687,43</b>	<b>-</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	3 312 687,43	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>8 001 477,15</b>	<b>3 353 651,79</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914065

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(457 325,50)	(504 119,89)
Comisión de gestión	(369 934,26)	(435 276,56)
Comisión de depositario	(57 433,50)	(49 124,05)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(29 957,74)	(19 719,28)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(457 325,50)</b>	<b>(504 119,89)</b>
Ingresos financieros	296 408,58	205 879,65
Gastos financieros	(211,07)	(201,27)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 224 826,86)	857 709,55
Por operaciones de la cartera interior	(218 253,19)	40 586,16
Por operaciones de la cartera exterior	(3 015 917,88)	821 372,77
Por operaciones con derivados	9 344,21	(4 249,38)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(6 911,69)	(111 142,64)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	80 179,11	1 417 251,87
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	132 220,02	4 394,71
Resultados por operaciones de la cartera exterior	226 483,79	934 567,95
Resultados por operaciones con derivados	(278 524,70)	478 289,21
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(2 855 361,93)</b>	<b>2 369 497,16</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(3 312 687,43)</b>	<b>1 865 377,27</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(18 762,73)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(3 312 687,43)</b>	<b>1 846 614,54</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 312 687,43)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(3 312 687,43)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	34 665 109,71	377 061,39	18 021 546,79	1 846 614,54	-	-	54 910 332,43
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>34 665 109,71</b>	<b>377 061,39</b>	<b>18 021 546,79</b>	<b>1 846 614,54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 910 332,43</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 312 687,43)	-	-	(3 312 687,43)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 846 614,54	-	-	(1 846 614,54)	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	26 713 512,00	-	-	-	-	-	26 713 512,00
Reembolsos	(18 218 991,40)	-	-	-	-	-	(18 218 991,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>45 006 244,85</b>	<b>377 061,39</b>	<b>18 021 546,79</b>	<b>(3 312 687,43)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60 092 165,60</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9914066

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 846 614,54
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 846 614,54</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	23 160 476,48	377 061,39	18 021 546,79	1 109 979,20	-	-	42 669 063,86
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>23 160 476,48</b>	<b>377 061,39</b>	<b>18 021 546,79</b>	<b>1 109 979,20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42 669 063,86</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 846 614,54	-	-	1 846 614,54
Operación del resultado del ejercicio	1 109 979,20	-	-	(1 109 979,20)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	29 021 169,18	-	-	-	-	-	29 021 169,18
Reembolsos	(18 626 515,15)	-	-	-	-	-	(18 626 515,15)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>34 665 109,71</b>	<b>377 061,39</b>	<b>18 021 546,79</b>	<b>1 846 614,54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 910 332,43</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9914067



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
UNIVERSAL



0M9914068

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

## 1. Actividad y gestión del riesgo

### a) Actividad

UBS Mixto Gestión Activa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 19 de febrero de 1987 bajo la denominación social de Lexfondo, F.I.M., modificándose dicha denominación por la actual el 24 de marzo de 2008. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 11 de junio de 1987 con el número 61, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Hasta el 6 de julio de 2018, el Fondo tenía las siguientes clases de series de participaciones disponibles en las que divide el Patrimonio atribuido a los partícipes del Fondo:

- Clase I: engloba a los partícipes con una inversión mínima inicial de 25.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones de nueva creación con una inversión mínima inicial de una participación.

Desde el 6 de julio de 2018, el Fondo tiene las siguientes clases de series de participaciones disponibles en las que divide el Patrimonio atribuido a los partícipes del Fondo:

- Clase I: engloba a los partícipes con una inversión mínima inicial de 25.000.000 euros.
- Clase P: clase de participaciones de nueva creación con una inversión mínima inicial de una participación.
- Clase Q: clase de participaciones sin una inversión mínima inicial dirigida a partícipes con contrato de gestión de carteras o contrato de asesoramiento con comisión por dicho servicio, suscritos con la Gestora o UBS Europe SE, Sucursal en España.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914069

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de inversión Colectiva y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe SE, Sucursal en España, que a su vez es la Entidad Depositaria del Fondo, y que se denominó UBS Deutschland AG Sucursal en España, hasta el 10 de enero de 2017, fecha en la que la CNMV inscribió el cambio definitivo de denominación. Dicha Entidad Depositaria, inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239, debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



0M9914070

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Durante el ejercicio 2017, y hasta el 6 de julio de 2018, las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

	Clase I	Clase P
<b>Comisión de gestión</b>		
Sobre patrimonio	0,40%	0,85%
Sobre rendimientos íntegros	5,00%	9,00%
<b>Comisión de depositaría</b>	0,10%	0,10%

Desde el 6 de julio de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2018, las comisiones de gestión y depositaria han sido las siguiente

	Clase I	Clase P	Clase Q
<b>Comisión de gestión</b>			
Sobre patrimonio	0,60%	0,85%	0,425%
Sobre rendimientos íntegros	5,00%	9,00%	5,00%
<b>Comisión de depositaría</b>	0,10%	0,10%	0,10%



CLASE 8.ª



0M9914071

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914072

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914073

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

**3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914074

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

---

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914075

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914076

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914077

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**

(Expresada en euros)

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914078

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914079

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	118 950,03	118 030,85
Administraciones Públicas deudoras	369 083,80	225 980,53
Operaciones pendientes de liquidar	-	198,37
	<u>488 033,83</u>	<u>344 209,75</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	175 197,21	200 368,96
Retenciones de ejercicios anteriores	<u>193 886,59</u>	<u>25 611,57</u>
	<u>369 083,80</u>	<u>225 980,53</u>

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	1 688,55	20 212,85
Operaciones pendientes de liquidar	1 200,00	-
Otros	<u>119 612,44</u>	<u>241 892,20</u>
	<u>122 500,99</u>	<u>262 105,05</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	1 688,55	1 450,12
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	<u>18 762,73</u>
	<u>1 688,55</u>	<u>20 212,85</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914080

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
<b>Cartera interior</b>	<b>575 888,99</b>	<b>664 006,69</b>
Instrumentos de patrimonio	166 779,57	190 763,84
Instituciones de Inversión Colectiva	409 109,42	473 242,85
<b>Cartera exterior</b>	<b>54 753 946,01</b>	<b>47 819 485,80</b>
Valores representativos de deuda	8 138 094,38	2 929 351,23
Instrumentos de patrimonio	1 205 159,89	1 422 072,12
Instituciones de Inversión Colectiva	45 401 347,53	43 460 982,07
Derivados	9 344,21	7 080,38
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>108 481,02</b>	<b>43 101,76</b>
	<b>55 438 316,02</b>	<b>48 526 594,25</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914081

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

---

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4 110 986,23	5 353 608,67
Cuentas en divisa	<u>177 330,51</u>	<u>959 354,57</u>
	<u>4 288 316,74</u>	<u>6 312 963,24</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante cada uno de dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

## 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase I	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>12 568 412,75</u>	<u>13 189 675,25</u>
Número de participaciones emitidas	<u>414 117,01</u>	<u>411 603,49</u>
Valor liquidativo por participación	<u>30,35</u>	<u>32,04</u>
Número de partícipes	<u>109</u>	<u>115</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914082

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

Clase P	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>43 742 893,01</u>	<u>41 720 657,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 503 816,69</u>	<u>1 354 407,05</u>
Valor liquidativo por participación	<u>29,09</u>	<u>30,80</u>
Número de partícipes	<u>235</u>	<u>225</u>
Clase Q	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 780 859,84</u>	<u>-</u>
Número de participaciones emitidas	<u>118 290,40</u>	<u>-</u>
Valor liquidativo por participación	<u>31,96</u>	<u>-</u>
Número de partícipes	<u>26</u>	<u>-</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 no existen participaciones significativas.

Al 31 de diciembre de 2017 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, persona física, representando el 22,10% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

## 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914083

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	3 312 687,43	-
	<u>3 312 687,43</u>	<u>-</u>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2018 ha sido incorporada al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, al 31 de diciembre de 2018, pendiente que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914084

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

---

## 12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	65 916,77	-	33 979,57	(31 937,20)	ES0178430E18
BBVA	EUR	42 878,73	-	24 067,52	(18 811,21)	ES0113211835
IBERDROLA SA	EUR	48 661,08	-	70 551,95	21 890,87	ES0144580Y14
BSCH	EUR	50 330,78	-	38 180,53	(12 150,25)	ES0113900J37
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>207 787,36</b>	<b>-</b>	<b>166 779,57</b>	<b>(41 007,79)</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS GESTION SGIIC SA	EUR	471 790,63	-	409 109,42	(62 681,21)	ES0180943005
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>471 790,63</b>	<b>-</b>	<b>409 109,42</b>	<b>(62 681,21)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>679 577,99</b>	<b>-</b>	<b>575 888,99</b>	<b>(103 689,00)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914085

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	251 523,37	963,76	220 080,67	(31 442,70)	AU3TB0000135
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>251 523,37</b>	<b>963,76</b>	<b>220 080,67</b>	<b>(31 442,70)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ROYAL BANK OF SCOTLA 0,894 2020-01-11	EUR	103 229,99	223,15	104 018,78	788,79	NL0009289321
BSCH INTERNACIONAL 1,700 2022-12-18	USD	79 556,44	1 500,44	83 709,68	4 153,24	US80282KAS50
MICROSOFT CORP. 1,562 2025-08-03	USD	253 507,69	1 391,31	259 353,80	5 846,11	US594918BJ27
CVS CORP 2,000 2023-09-05	USD	162 482,04	458,01	175 273,90	12 791,86	US126650CC26
PHILIPS MORRIS 1,375 2026-02-25	USD	246 264,69	2 729,98	242 870,01	(3 394,68)	US718172BT54
ORANGE PLC 4,000 2021-10-01	EUR	100 711,45	936,34	105 576,88	4 865,43	XS1115490523
ORANGE PLC 5,875 2022-02-07	GBP	124 087,75	5 442,82	117 804,90	(6 282,85)	XS1028597315
ENEL 7,750 2020-09-10	GBP	126 530,41	1 987,82	118 488,25	(8 042,16)	XS0954674825
ELECTRICITE DE FRANC 2,625 2023-01-29	USD	90 388,77	1 762,12	83 052,27	(7 336,50)	USF2893TAF33
ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	99 214,93	5 036,57	102 481,10	3 266,17	FR0011401751
XEROX 1,900 2024-05-15	USD	86 782,55	453,75	71 644,93	(15 137,62)	US984121CJ06
TOTAL FINA ELF SA 2,625 2025-02-26	EUR	95 183,97	2 740,17	98 879,09	3 695,12	XS1195202822
GAZ DE FRANCE 3,875 2024-06-02	EUR	209 274,90	3 656,85	206 475,75	(2 799,15)	FR0011942283
BANK OF COMMUNICATIO 1,812 2026-10-03	EUR	205 925,00	1 630,66	206 051,56	126,56	XS1115459528
ALCOA 2,562 2024-07-01	USD	178 054,59	2 081,09	169 746,32	(8 308,27)	US013817AW16
NESTLE 2,375 2022-11-17	USD	250 680,66	943,69	256 925,71	6 245,05	XS1717575259
AXA 3,941 2024-11-07	EUR	99 363,18	597,96	103 621,89	4 258,71	XS1134541306
FORD 2,187 2023-08-06	USD	170 039,55	3 135,74	165 981,12	(4 058,43)	US345397WK59
KRAFT 1,750 2022-07-15	USD	163 427,04	3 153,20	172 024,07	8 597,03	US50077LAJ52
CREDIT AGRICOLE 0,675 2025-04-14	EUR	96 622,34	707,66	101 827,96	5 205,62	FR0012620367
TELEFONICA ITNL 2,051 2027-03-08	USD	165 327,48	2 383,32	168 067,34	2 739,86	US87938WAT09
BBVA INTERNACIONAL 3,375 2022-09-30	USD	185 219,04	2 477,10	185 270,78	51,74	USP16259AH99
BSCH INTERNACIONAL 2,500 2025-03-18	EUR	96 694,41	2 312,77	99 631,68	2 937,27	XS1201001572
VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	78 852,56	3 713,53	86 848,52	7 995,96	XS1206541366
CHARTER COMMUNICATIO 1,875 2027-11-15	USD	76 603,98	1 511,94	78 786,89	2 182,91	US161175BJ23
ORSTED A/S 3,000 2020-11-06	EUR	205 915,00	572,30	203 858,25	(2 056,75)	XS1227607402
NTPC LTD 2,750 2027-02-01	EUR	198 161,00	5 061,46	196 323,42	(1 837,58)	XS1551677260
EQUINOR ASA 1,812 2028-06-10	USD	172 670,74	1 994,61	175 066,01	2 395,27	US29446MAB81
CHN INDUSTRIAL NV 2,250 2023-08-15	USD	173 774,89	2 838,07	175 946,27	2 171,38	US12594KAA07
CONCHO RESOURCES INC 2,150 2028-05-15	USD	171 576,51	3 711,71	170 921,68	(654,83)	US20605PAK75



CLASE 8.ª



OM9914086

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MINSUR SA 3,125 2024-02-07	USD	130 561,42	2 634,70	135 237,89	4 676,47	USP6811TAA36
EMBRAER OVERSEAS LTD 2,848 2023-09-16	USD	215 852,83	2 852,60	228 640,67	12 787,84	USG30376AB69
CREDIT SUISSE GROUP 1,900 2023-06-09	USD	173 602,49	393,09	170 278,75	(3 323,74)	US225433AT80
ASIAN DEVELOPMENT BA 0,875 2026-08-14	USD	312 423,22	3 087,13	324 032,33	11 609,11	US045167DR18
TEVA PHARMACEUTICAL 1,875 2026-12-31	EUR	163 986,17	5 241,75	158 247,87	(5 738,30)	XS1211044075
WENDEL SA 2,500 2026-11-09	EUR	100 193,86	2 211,17	97 471,71	(2 722,15)	FR0012516417
ABBVIE INC 1,600 2026-05-14	USD	325 544,66	1 498,69	323 548,06	(1 996,60)	US00287YAY59
MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-08-02	EUR	289 585,00	1 077,38	286 647,28	(2 937,72)	XS1512827095
BANCOLOMBIA SA 2,562 2022-09-11	USD	168 855,59	2 255,66	176 415,26	7 559,67	US05968LAH50
GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	298 558,43	1 505,10	307 201,68	8 643,25	XS1139494493
PETROLEOS MEXICANOS 1,750 2020-07-23	USD	163 564,59	2 552,94	170 992,21	7 427,62	US71654QBU58
BANK OF NOVA SCOTIA 2,325 2022-10-12	USD	160 361,36	10 511,83	146 112,25	(14 249,11)	US064159KJ44
GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	171 142,38	692,52	172 840,59	1 698,21	XS0938722666
MIZUHO FINANTIAL GRO 0,046 2023-04-10	EUR	197 727,59	112,25	197 731,54	3,95	XS1801906279
ANHEUSER-BUSH INBEV 1,650 2022-12-01	USD	171 990,18	2 548,51	169 714,51	(2 275,67)	US03524ZAL09
SEAGATE TECHNOLOGIES 2,375 2023-06-01	USD	171 663,88	717,26	164 431,14	(7 232,74)	US81180WAH43
NATIXIS 5,375 2027-11-29	EUR	110 938,35	382,61	116 212,35	5 274,00	XS0158363852
BAT INTL FINANCE PLC 1,375 2020-06-15	USD	93 282,49	95,93	85 728,81	(7 553,68)	USG08820CD55
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>7 885 958,04</b>	<b>107 517,26</b>	<b>7 918 013,71</b>	<b>32 055,67</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	38 914,24	-	118 772,00	79 857,76	FR0000121014
AXA	EUR	57 038,28	-	58 459,80	1 421,52	FR0000120628
BASF	EUR	33 762,09	-	33 824,00	61,91	DE000BASF111
BAYER	EUR	21 257,55	-	27 857,60	6 600,05	DE000BAY0017
BNP PARIBAS	EUR	72 976,14	-	52 896,50	(20 079,64)	FR0000131104
NESTLE	CHF	33 212,74	-	75 861,58	42 648,84	CH0038863350
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	64 373,74	-	55 551,10	(8 822,64)	DE0007100000
DEUTSCHE BANK AG	EUR	63 271,11	-	21 319,02	(41 952,09)	DE0005140008
ROCHE HOLDING	CHF	46 896,79	-	47 574,96	678,17	CH0012032048
ERICSSON	SEK	36 210,35	-	35 942,80	(267,55)	SE0000108656
ALLIANZ AG	EUR	50 635,49	-	61 299,00	10 663,51	DE0008404005
VODAFONE	GBP	45 755,30	-	23 077,19	(22 678,11)	GB00BH4HKS39
GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	15 329,59	-	34 964,24	19 634,65	JE00B4T3BW64
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	38 627,31	-	51 034,50	12 407,19	NL00000009538



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9914087

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	33 545,87	-	41 556,21	8 010,34	GB00B03MLX29
SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	27 104,06	-	41 613,00	14 508,94	FR0000120578
SAP AG	EUR	43 111,04	-	83 452,80	40 341,76	DE0007164600
SIEMENS AG	EUR	38 619,34	-	58 428,00	19 808,66	DE0007236101
TOTAL FINA ELF SA	EUR	42 837,80	-	45 256,40	2 418,60	FR0000120271
UNILEVER NV	EUR	44 795,56	-	70 655,80	25 860,24	NL0000009355
VINCI	EUR	30 993,84	-	50 414,00	19 420,16	FR0000125486
GAZ DE FRANCE	EUR	69 446,06	-	28 932,75	(40 513,31)	FR0010208488
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	29 997,20	-	42 698,00	12 700,80	BE0974293251
ENI_ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	58 320,63	-	43 718,64	(14 601,99)	IT00003132476
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 037 032,12</b>	<b>-</b>	<b>1 205 159,89</b>	<b>168 127,77</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
SCHRODER	EUR	417 751,18	-	382 661,48	(35 089,70)	LU0248183658
ISHARES PLC	EUR	1 514 346,72	-	1 483 128,00	(31 218,72)	IE00B0M62X26
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGMT	EUR	1 929 100,00	-	1 920 100,00	(9 000,00)	LU0217390060
MORGAN STANLEY ASSET MGMT.	EUR	900 107,00	-	884 252,00	(15 855,00)	LU0360484769
NORDEA	EUR	1 179 410,26	-	1 233 980,00	54 569,74	LU0141799097
LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	1 169 505,50	-	951 303,00	(218 202,50)	LU1598689153
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	663 983,51	-	596 640,00	(67 343,51)	IE00BYM11K57
SCHRODER	EUR	777 181,60	-	732 764,64	(44 416,96)	LU0747140647
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 224 878,50	-	1 394 411,30	169 532,80	IE0004931386
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	2 183 103,72	-	2 191 280,00	8 176,28	LU1140787190
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	1 138 444,08	-	1 128 265,00	(10 179,08)	LU1132652998
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	648 471,52	-	625 397,54	(23 073,98)	LU0946084497
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	1 564 607,19	-	1 432 004,00	(132 603,19)	LU0446734104
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	1 253 556,64	-	1 282 435,00	28 878,36	LU0270448839
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	1 067 200,65	-	1 066 026,00	(1 174,65)	LU0217572097
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	1 468 205,86	-	1 463 030,40	(5 175,46)	LU0968427160
SCHRODER	EUR	1 756 561,35	-	1 767 000,00	10 438,65	LU0368229703
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	616 510,84	-	663 768,70	47 257,86	LU0929190212
LEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	636 100,00	-	559 520,00	(76 580,00)	LU1310447989
CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	791 561,45	-	752 788,98	(38 772,47)	FR0011571371
ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	3 606 444,87	-	3 615 660,00	9 215,13	IE0033758917
MUZINICH & CO LTD						



CLASE 8.ª



0M9914088

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	3 276 600,00	-	3 234 000,00	(42 600,00)	LU1423762613
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	1 719 653,74	-	1 627 500,00	(92 153,74)	LU1111085798
MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	657 314,00	-	609 406,00	(47 908,00)	LU0219424131
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2 972 500,66	-	2 953 920,00	(18 580,66)	LU0468289250
UBAM	EUR	1 467 167,36	-	1 484 615,60	17 448,24	LU0569863755
POLAR CAPITAL LLP	EUR	869 385,00	-	726 106,00	(143 279,00)	IE00B529MQ97
VANGUARD	EUR	1 886 595,72	-	1 853 915,70	(32 680,02)	IE00B87Q831
INVESTEC	EUR	1 309 759,09	-	1 232 824,00	(76 935,09)	LU1241889465
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2 147 919,47	-	2 068 471,66	(79 447,81)	IE00B6VHBN16
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	2 243 349,08	-	2 249 990,73	6 641,65	IE0032876397
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	835 619,70	-	704 881,80	(130 737,90)	IE00BBHXD989
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	559 802,00	-	529 300,00	(30 502,00)	LU0827889485
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>46 452 698,26</b>	<b>-</b>	<b>45 401 347,53</b>	<b>(1 051 350,73)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>55 627 211,79</b>	<b>108 481,02</b>	<b>54 744 601,80</b>	<b>(882 609,99)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914089

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 400 MIDCAP INDICE 100	USD	448 257,20	434 865,27	15/03/2019
NASDAQ 100 20	USD	456 864,71	441 841,81	15/03/2019
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>905 121,91</b>	<b>876 707,08</b>	
Futuros vendidos				
EURO- DOLAR 125000	USD	3 783 667,81	3 768 149,91	20/03/2019
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>3 783 667,81</b>	<b>3 768 149,91</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>4 688 789,72</b>	<b>4 644 856,99</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914090

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	65 916,77	-	37 618,75	(28 298,02)	ES0178430E18
BBVA	EUR	42 878,73	-	36 925,50	(5 953,23)	ES0113211835
IBERDROLA SA	EUR	50 577,03	-	63 566,40	12 989,37	ES0144580Y14
BSCH	EUR	50 619,08	-	52 653,19	2 034,11	ES0113900J37
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>209 991,61</b>	<b>-</b>	<b>190 763,84</b>	<b>(19 227,77)</b>	
Acciones y participaciones Directiva						
UBS GESTION SGIC SA	EUR	339 450,89	-	473 242,85	133 791,96	ES0180943039
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>339 450,89</b>	<b>-</b>	<b>473 242,85</b>	<b>133 791,96</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>549 442,50</b>	<b>-</b>	<b>664 006,69</b>	<b>114 564,19</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914091

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
AUSTRALIA12,37512027-04-21	AUD	255 300,62	1 035,19	229 854,78	(25 445,84)	AU3TB0000135
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>255 300,62</b>	<b>1 035,19</b>	<b>229 854,78</b>	<b>(25 445,84)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
ENEL17,75012020-09-10	GBP	128 466,75	2 045,36	130 755,73	2 288,98	XS0954674825
IBERDROLA INTERNACIO15,75012018-02-27	EUR	101 759,94	3 356,09	102 475,96	716,02	XS0808632763
BBVA INTERNACIONAL13,37512022-09-30	USD	186 922,83	2 389,90	188 694,24	1 771,41	USP16259AH99
CREDIT AGRICOLE10,67512025-04-14	EUR	96 162,34	707,66	107 221,96	11 059,62	FR0012620367
AXA13,9412024-11-07	EUR	99 274,66	597,44	113 569,41	14 294,75	XS1134541306
ALCOA12,56212024-07-01	USD	92 116,30	946,15	89 398,91	(2 717,39)	US013817AW16
ROYAL BANK OF SCOTLAI0,87512020-01-11	EUR	105 577,56	226,18	107 299,04	1 721,48	NL0009289321
TOTAL FINA ELF SAI2,62512025-02-26	EUR	94 586,34	2 722,95	104 887,31	10 300,97	XS1195202822
VOLKSWAGEN13,50012030-03-20	EUR	77 675,55	3 657,99	100 369,06	22 693,51	XS1206541366
B5CH INTERNACIONAL12,50012025-03-18	EUR	96 278,54	2 302,79	104 791,66	8 513,12	XS1201001572
ELECTRICITE DE FRANC12,62512023-01-29	USD	90 748,54	1 690,40	85 308,07	(5 440,47)	USF2893TAF33
BAT INTL FINANCE PLC11,37512020-06-15	USD	93 480,68	91,86	83 733,40	(9 747,28)	USG08820CD55
ORANGE PLC15,87512022-02-07	GBP	124 530,17	5 527,78	126 659,79	2 129,62	XS1028597315
ORANGE PLC14,00012021-10-01	EUR	100 934,91	938,45	110 839,77	9 904,86	XS1115490523
XEROX11,90012024-05-15	USD	86 535,41	432,11	82 200,59	(4 334,82)	US984121CJ06
GAZ DE FRANCE13,87512024-06-02	EUR	210 671,08	3 681,37	226 199,23	15 528,15	FR0011942283
NATIXIS15,37512027-11-29	EUR	111 939,11	386,20	115 677,76	3 738,65	XS0158363852
GLENCORE FINANCE EUR12,06212023-05-30	USD	170 242,17	658,03	172 690,09	2 447,92	XS0938722666
GAS NATURAL INTL14,12512022-11-18	EUR	298 243,15	1 503,47	327 723,31	29 480,16	XS1139494493
WENDEL SAI2,50012026-11-09	EUR	99 253,91	3 172,15	105 980,73	6 726,82	FR0012516417
ELECTRICITE DE FRANC15,37512025-01-29	EUR	99 128,95	5 032,24	113 020,43	13 891,48	FR0011401751
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>2 564 528,89</b>	<b>42 066,57</b>	<b>2 699 496,45</b>	<b>134 967,56</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9914092

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	38 914,24	-	112 884,00	73 969,76	FR0000121014
AXA	EUR	57 038,28	-	76 678,50	19 640,22	FR0000120628
BASF	EUR	33 762,09	-	51 374,40	17 612,31	DE000BASF111
BAYER	EUR	21 998,15	-	47 840,00	25 841,85	DE000BAY0017
BNP PARIBAS	EUR	72 976,14	-	83 415,00	10 438,86	FR0000131104
NESTLE	CHF	33 212,74	-	76 618,62	43 405,88	CH0038863350
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	64 373,74	-	85 668,00	21 294,26	DE0007100000
DEUTSCHE BANK AG	EUR	63 271,11	-	48 577,50	(14 693,61)	DE0005140008
ROCHE HOLDING	CHF	46 896,79	-	46 338,94	(557,85)	CH0012032048
ERICSSON	SEK	36 210,35	-	25 681,45	(10 528,90)	SE0000108656
ALLIANZ AG	EUR	50 635,49	-	67 025,00	16 389,51	DE0008404005
VODAFONE	GBP	45 755,30	-	35 881,50	(9 873,80)	GB00B4H4HKS39
GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	15 329,59	-	47 339,80	32 010,21	JE00B4T3BW64
PHILIPS ELECTRONIC	EUR	38 627,31	-	52 041,00	13 413,69	NL0000009538
ROYAL DUTCH SHELL	GBP	33 545,87	-	45 182,81	11 636,94	GB00B03MLX29
SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	27 104,06	-	39 517,50	12 413,44	FR0000120578
SAP AG	EUR	43 111,04	-	89 712,00	46 600,96	DE0007164600
SIEMENS AG	EUR	38 619,34	-	69 690,00	31 070,66	DE0007236101
TOTAL FINA ELF SA	EUR	42 837,80	-	45 124,10	2 286,30	FR0000120271
UNILEVER NV	EUR	44 795,56	-	69 962,95	25 167,39	NL0000009355
VINCI	EUR	30 993,84	-	59 605,00	28 611,16	FR0000125486
GAZ DE FRANCE	EUR	69 446,06	-	33 113,85	(36 332,21)	FR0010208488
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	29 997,20	-	68 916,20	38 919,00	BE0974293251
ENI_ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	58 320,63	-	43 884,00	(14 436,63)	IT0003132476
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 037 772,72</b>	<b>-</b>	<b>1 422 072,12</b>	<b>384 299,40</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9914093

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	2 482 545,00	-	2 452 788,00	(29 757,00)	LU0227145629
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	2 969 006,94	-	2 962 484,00	(6 522,94)	LU0217572097
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	1 278 884,99	-	1 300 972,00	22 087,01	LU0270448839
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	1 528 850,53	-	1 533 910,00	5 059,47	LU0446734104
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	342 599,52	-	416 905,26	74 305,74	LU0946084497
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	2 001 600,00	-	1 982 000,00	(19 600,00)	LU1132652998
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	1 842 268,68	-	1 815 450,00	(26 818,68)	LU1140787190
SCHRODER	EUR	385 676,86	-	405 731,51	20 054,65	LU0968427160
NORDEA	EUR	1 315 070,78	-	1 457 540,00	142 469,22	LU0141799097
MORGAN STANLEY ASSET MGMT.	EUR	603 737,00	-	616 936,00	13 199,00	LU0360484769
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGMT	EUR	476 166,78	-	522 799,20	46 632,42	LU0512128199
JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGMT	EUR	688 842,00	-	704 484,00	15 642,00	LU0760000421
PICTET FIF	EUR	525 514,82	-	569 394,70	43 879,88	LU0170991672
MFS INTERNATIONAL LTD	EUR	657 314,00	-	665 608,00	8 294,00	LU0219424131
UBS - GLOBAL ASSET MGMT	EUR	368 851,36	-	376 154,00	7 302,64	IE00BYM11K57
POLAR CAPITAL LLP	EUR	568 256,20	-	789 537,00	221 280,80	IE00B506DH05
HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	414 855,00	-	431 010,00	16 155,00	IE00BBHXD989
LEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	956 220,90	-	1 102 874,00	146 653,10	LU0929190212
ODDO ASSET MANAGEMENT	EUR	668 329,25	-	788 615,04	120 285,79	FR0011571371
MUZINICH & CO LTD	EUR	2 315 784,87	-	2 389 796,20	74 011,33	IE0033758917
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	942 650,00	-	942 650,00	-	LU1111085798
UBAM	EUR	1 530 466,40	-	1 625 599,90	95 133,50	LU05698663755
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2 042 650,00	-	2 069 150,00	26 500,00	LU0368229703
AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	EUR	787 056,00	-	808 992,00	21 936,00	LU0194345913
INVESTEC	EUR	819 000,00	-	819 720,00	720,00	LU1241889465
M&G INVESTMENT FUNDS	USD	559 650,41	-	683 519,53	123 869,12	GB00B3FFY310
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 648 599,47	-	1 735 606,01	87 006,54	IE00B6VHBN16
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	3 830 749,43	-	3 984 856,94	154 107,51	IE0032876397
PIMCO GLOBAL FUNDS	EUR	1 673 136,12	-	1 891 386,16	218 250,04	IE0004931386
DIVERSIFIED CREDIT INVESTMENT	EUR	2 775 182,00	-	2 776 512,62	1 330,62	IE00B7JRY313
BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	2 821 980,00	-	2 838 000,00	16 020,00	LU0468289250
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>41 821 495,31</b>	<b>-</b>	<b>43 460 982,07</b>	<b>1 639 486,76</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>45 679 097,54</b>	<b>43 101,76</b>	<b>47 812 405,42</b>	<b>2 133 307,88</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9914094

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
S&P 400 MIDCAP INDICEI100I	USD	802 486,04	792 336,53	16/03/2018
NASDAQ 100I20I	USD	637 605,28	640 608,08	16/03/2018
DAXI25I	EUR	651 775,00	645 500,00	16/03/2018
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>2 091 866,32</b>	<b>2 078 444,61</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
EURO- DOLARI125000I	USD	1 261 785,47	1 257 340,69	21/03/2018
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 261 785,47</b>	<b>1 257 340,69</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>3 353 651,79</b>	<b>3 335 785,30</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914095



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9914096

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

---

### Exposición fiel del negocio y actividades principales

Las bolsas mundiales sufrieron las mayores pérdidas en un cierre de año de las últimas décadas, motivadas por los temores a una guerra comercial y a una recesión. A su vez, la caída del petróleo y las dudas sobre el curso de las políticas monetarias eran factores que lastraban la economía global desde la segunda mitad del año. En este contexto, los índices de acciones globales se desplomaron un 8% en el mes de diciembre, con lo que retroceden casi un 10% en el conjunto de 2018. Tras haber liderado las subidas durante años, las acciones estadounidenses perdieron más del 9% durante el trimestre (-7% en los doce meses), mientras que las de Europa y países emergentes se dejaron un 6%, con lo que cerraron su peor año desde la Gran Recesión con caídas del -15%.

El trimestre también fue negativo para la Renta Fija, en el que las caídas solo se interrumpieron ligeramente con el leve repunte de los mercados en noviembre. La única nota positiva fue la subida de los bonos gubernamentales (+1% Europa y +2% EE.UU.). El papel diversificador de la deuda pública revalorizó esta clase de activo ante la expectativa de que ni la FED ni el BCE subirán tipos en los próximos meses.

Sin embargo, el aumento de los diferenciales crediticios lastró los retornos de los bonos corporativos, con ganancias leves en los de más calidad, pero pérdidas superiores al 1% en el segmento High Yield. Los bonos de países emergentes recuperaron más del 1% en diciembre, pero se dejan casi un 5% en el conjunto de 2018. La enorme volatilidad en los mercados de bonos y acciones contrastó con la estabilidad en los de divisas.

Aunque los últimos indicadores publicados fueron algo más débiles de lo esperado, especialmente en Europa y China, el entorno económico, crediticio y empresarial sigue siendo relativamente sólido y dista de señalar una recesión inminente. Los buenos datos de empleo y consumo, la inflación contenida, los bajísimos tipos de interés reales, las favorables condiciones de financiación de hogares y empresas y el rápido desarrollo de las economías asiáticas apuntan a una prolongación del ciclo, con un crecimiento del PIB mundial en 2019 y 2020 apenas alguna décima por debajo del ritmo del ejercicio recién terminado.

Los diversos focos de incertidumbre política siguen representando la principal amenaza para la economía y, por tanto, para los mercados. En nuestra opinión, una mayor visibilidad sobre la política comercial estadounidense y sobre el Brexit, acompañada de una estabilización de los indicadores de actividad, debería de propiciar una mayor calma en los activos de riesgo y una recuperación sustancial de las cotizaciones en los próximos meses.

En consecuencia, y partiendo de unas valoraciones que consideramos atractivas, mantenemos la recomendación de permanecer invertidos en acciones globales y activos de mercados emergentes para aprovechar las atractivas oportunidades que persisten en un ciclo que aún tiene recorrido.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M9914097

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2018

---

El patrimonio del fondo a cierre del ejercicio era de 60.092.165,60 euros, correspondiendo 12.568.412,75 euros al patrimonio contenido en la clase I del fondo, 43.742.893,01 euros a la clase P y 3.780.859,84 euros a la clase Q. El número de partícipes es de 109 en la clase I, de 235 en la clase P y de 26 en la clase Q al cierre del ejercicio.

La rentabilidad en el trimestre del fondo ha sido de un -3,78% en el caso de la clase I, de un -3,83% en el caso de la clase P y de un -3,75% en el caso de la clase Q. La rentabilidad de los fondos con su misma vocación inversora en el trimestre fue de un -2,55%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de -269.180,49 euros. A cierre del ejercicio no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

### **Previsible actuación en la política de inversión**

Se mantienen nuestras expectativas positivas para el mercado de renta variable en el medio plazo en comparativo con la renta fija, por lo tanto, seguiremos manteniendo la exposición de riesgo de la cartera.

Mantenemos una estructura estable de cartera, con unos objetivos atractivos de rentabilidad en especial comparándolo con los activos de renta fija a nivel global. Vamos a seguir asumiendo los riesgos por la parte de renta variable. Mientras que en Crédito seguimos manteniendo una visión positiva y de sobre ponderación en comparación con los bonos gubernamentales.

Al 31 de diciembre de 2018 la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

Al 31 de diciembre de 2018 la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.



**CLASE 8.ª**



0M9914098

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

---

### Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión


Reunidos los Administradores de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 21 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M9914063 al 0M9914095 Del 0M9914096 al 0M9914098

**FIRMANTES:**



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ  
Presidente



D. GIANLUCA GERA  
Consejero



Dª. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ  
Consejera

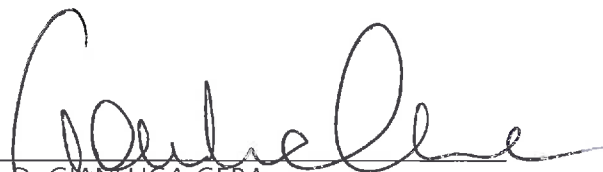
UBS Mixto Gestión Activa, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ  
Presidente



D. GIANLUCA GERA  
Consejero



D<sup>a</sup>. CRISTINA FERNÁNDEZ ALEPUZ  
Consejera